

证券代码：603341

证券简称：龙旗科技

上海龙旗科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

记录表编号：2024-007

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称	华泰证券、国泰君安证券、广发证券、中金公司、中信建投证券、中泰证券、长江证券、中信证券、申银万国证券、招商证券、华创证券、海通证券、光大证券、华福证券、国海证券、民生证券、兴业证券、浙商证券、华西证券、开源证券、国金证券、方正证券、德邦证券、国投证券、华鑫证券、西南证券、湘财证券、摩根大通证券、安信基金、太平基金、兴合基金、摩根士丹利基金、创金合信基金、汇丰晋信基金、九泰基金、鹏扬基金、招商证券资管、华泰资产、中国人寿资产、前海再保险、百川财富、广东正圆基金、海南阳合基金、北京神农投资、上海钦沐资产、深圳君弘投资、红杉资本、杭州玖龙资产、鸿运基金、宁波三登、观富（北京）资产、赢州资管、广州云禧基金、武汉美阳投资、深圳兴亿投资、上海湘楚资产、上海健顺投资、江西彼得明奇基金、深圳尚诚资产、深圳中天汇富基金、上海博笃、致合（杭州）资产、才华资本、IGWT Investment、上海国际信托、美国银行、中投国际（香港）、上海硅产业集团、众为资本、纳弗斯信息科技、天惠投资、杭州乐趣投资、君义振华（北京）、上海钰磊
时间	2024年10月29日
地点	电话会议
接待人	董事长：杜军红先生 董事兼总经理：葛振纲先生

	<p>董事会秘书、副总经理：周良梁先生</p> <p>财务负责人：张之炯先生</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>问题 1、公司第三季度的收入增速很快，同比增长了 93%，尤其是智能手机和 AIoT 方面，但第三季度的毛利率相比二季度有所下降，主要是什么原因导致的？公司怎么看今年第四季度和明年的展望？</p> <p>答：公司第三季度毛利率有所下滑的主要原因是原材料涨价以及部分低毛利项目出货量较大。公司也在积极地展开多项措施以实现利润的改善，包括：</p> <p>(1) 与客户积极沟通协商，针对产品价格进行协商，部分产品将在后续落实涨价；</p> <p>(2) 加强供应链管理，引入新的供应商、与供应商战略合作等；</p> <p>(3) 通过自身研发设计的优化，设计更具竞争力的产品方案等；</p> <p>(4) 通过精益生产，提高制造效率，实现降本增效；</p> <p>所以整体来看，公司预计第四季度公司整体毛利率将开始逐渐改善，明年整体毛利率的情况相比今年也会有所提升。</p> <p>问题 2、公司对于海外的战略以及布局情况如何？</p> <p>答：公司的海外战略主要分为两个部分：一是从客户和市场角度，欧美和日韩等高价值含量市场是公司未来发展的重要战略方向，公司会围绕这一战略方向来进行客户突破、产品规划以及内部组织能力建设等。长期来看，公司始终坚持长期主义，通过海外价值客户的牵引，持续投资各方面的能力建设，持续稳步地突破海外价值客户和新的产品品类。二是从海外制造布局角度，公司在越南的制造基地从去年已经投产，目前已经在规划二期的建设。在印度，公司与当地头部企业合作，来解决国内以及欧美等客户在印度本地化制造的需求。同时公司也会做好相应的风险管控，以应对印度当地政策风险。整体来看，公司全球化布局会持续稳步地进行拓展。</p> <p>问题 3、公司收入里面的美元敞口大概是多少？Q3 的汇兑损益对净</p>

利润的影响有多少？

答：今年上半年，公司积累了一部分美元资产，这使得在第三季度存在一定的美元敞口情况，对此，公司也有采取相应的套期保值措施进行管理。

公司长期的策略是持续且灵活地运用外汇套期保值等一系列金融工具，通过科学的配置与操作，确保外汇市场的波动对公司业绩的影响能够始终被控制在一个相对较小的范围内，进而保障公司经营业绩的稳定性以及可持续性。

问题 4、公司三季度的研发费用处于较高的水平，后续公司是否会继续保持较高的研发费用率？公司后续研发费用的规划是怎么样的？

答：今年公司持续对 AI PC、汽车电子、XR 等面向未来的新业务领域进行研发投入。公司三季度在新项目、新品类上的投入相较于去年同期增长较多，这部分投入是根据公司所获取项目的实际推进进度来逐步开展的，以此确保投入的合理性和有效性。

展望公司未来的研发投入规划，主要可以分为两部分。第一块是针对智能手机、平板等相对成熟的品类，公司会维持较为稳定的研发规模，在费用方面不会有大幅的增长。在此基础上，公司会着重发力提升这部分品类的研发效率，致力于探索如何通过优化研发设计，进而为产品及业务带来更多的价值创造空间。第二块是面向公司未来发展的新业务领域，公司会保持足够的耐心，坚持长期的投入。公司会根据这些业务发展的实际情况去做相应的投入决策，不会盲目扩张。

问题 5、公司近期参与投资的华海金浦基金的未来投资方向？

答：该基金未来投资的方向主要聚焦于公司上游的相关领域，例如半导体领域，包括半导体制造技术（设备、材料、零部件、软件/IP）、芯片设计、新型封装技术产业等相关行业。此外，也会辅助投资以新一代电子信息 and 数字经济为驱动下的新兴领域公司。投资阶段可包含创业期企业及未上市成长型企业。

公司参与此次投资主要是从产业链协同的角度出发，旨在通过该基金的投资运作，与公司主业发展形成紧密配合，助力公司在相关产业领域实现更好的发展。

问题 6、公司在 AIoT 领域收入增长较快，其中智能眼镜产品的出货量情况如何？能否介绍公司与全球互联网头部客户明年合作情况展望以及公司在智能眼镜领域与其他客户的布局情况？

答：AI 智能眼镜品类今年表现出色，总体的出货量超出公司年初规划预期。这个项目也带动了整个市场和技术的不断突破。公司在这个赛道持续投资多年，构建了差异化的竞争优势。目前公司与全球互联网头部客户的下一代合作产品已经在研发阶段。公司相信 AI 智能眼镜是一个可持续的、长期的赛道，全球有许多头部客户也都非常关注这个赛道，公司也与这些客户在保持持续的沟通交流。

问题 7、当下国内新能源车的出货量比较可观，公司在汽车电子领域的进展情况和未来规划如何？

答：公司汽车电子业务主要聚焦在智能座舱领域，产品包括域控制器、中控屏、扶手屏、车载无线充等。前三季度公司在客户侧的导入也取得了一定进展，目前已经获得了小米、包括赛力斯和江淮在内的华为智选模式、蔚来、东风等主机厂的汽车电子业务项目定点。此外，公司还有多个项目正与国内外主机厂客户积极对接中。整体来看，公司汽车电子业务是在按计划稳步推进，研发的产品品类一直在增加，出货的订单也比此前的预期要好。

问题 8、目前无论是 PC 市场还是汽车电子市场，整体市场的竞争是相对比较激烈的，这些业务可能会存在短期投入和中长期回报不平衡的过程，公司是如何考量的？

答：以 PC 行业举例，无论是从品牌商角度还是从 ODM 厂商角度，玩家都是相对比较集中的，尤其是大陆厂商更加稀少。在这个领域，公司

	<p>主要是与台湾的厂商去竞争。AI PC 的渗透率从去年开始快速提升，公司也是看到了这个行业变革的战略机会，开始切入到 AI PC 赛道。从公司和客户沟通来看，公司是被客户认可大陆少数能够将 AI PC 业务做出来的厂商之一，所以这些客户也在逐步给公司机会。从 PC 行业的发展历史和周期角度来看，这是一个长期的业务，公司也是对这个行业心存敬畏之心。公司对 PC 行业是有耐心长期的准备的。汽车领域也是和 PC 领域具有相同的特点，不仅需要长期的投入，而且门槛也非常高。现在全球汽车行业正在经历行业格局的大变革，行业向电动化、智能化快速发展，公司会通过持续提升自身的能力，去满足全球汽车领域一流客户的要求。针对新业务的投入和公司财务报表平衡的问题，首先，公司会坚持长期持续不断地投入，其次公司也会有节奏地去投入，挑选优质的客户和优质的项目稳扎稳打，以保证相应的业务可以健康持续的稳定发展。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 10 月 31 日</p>